



當前經濟情勢

(94年第1季)

簡報



行政院經濟建設委員會

中華民國94年5月11日

綱 要

壹、國際經濟	2
一 經濟成長	2
一 國際景氣	3
貳、國內經濟	4
一 經濟成長	4
一 固定資本形成	6
一 工業生產	7
一 對外貿易	9
一 物價與稅收	14
一 金融與就業	16
一 景氣概況	22
參、結語與建議	25

壹、國際經濟 — 經濟成長

- ◆ 環球透視機構 (Global Insight Inc.) 2005年4月預測，受世界工業國家總體經濟的不平衡、勞動市場趨疲及國際油價不斷攀高等因素干擾，2005年全球經濟及貿易量成長均將趨緩。

全球經濟預測

單位：%

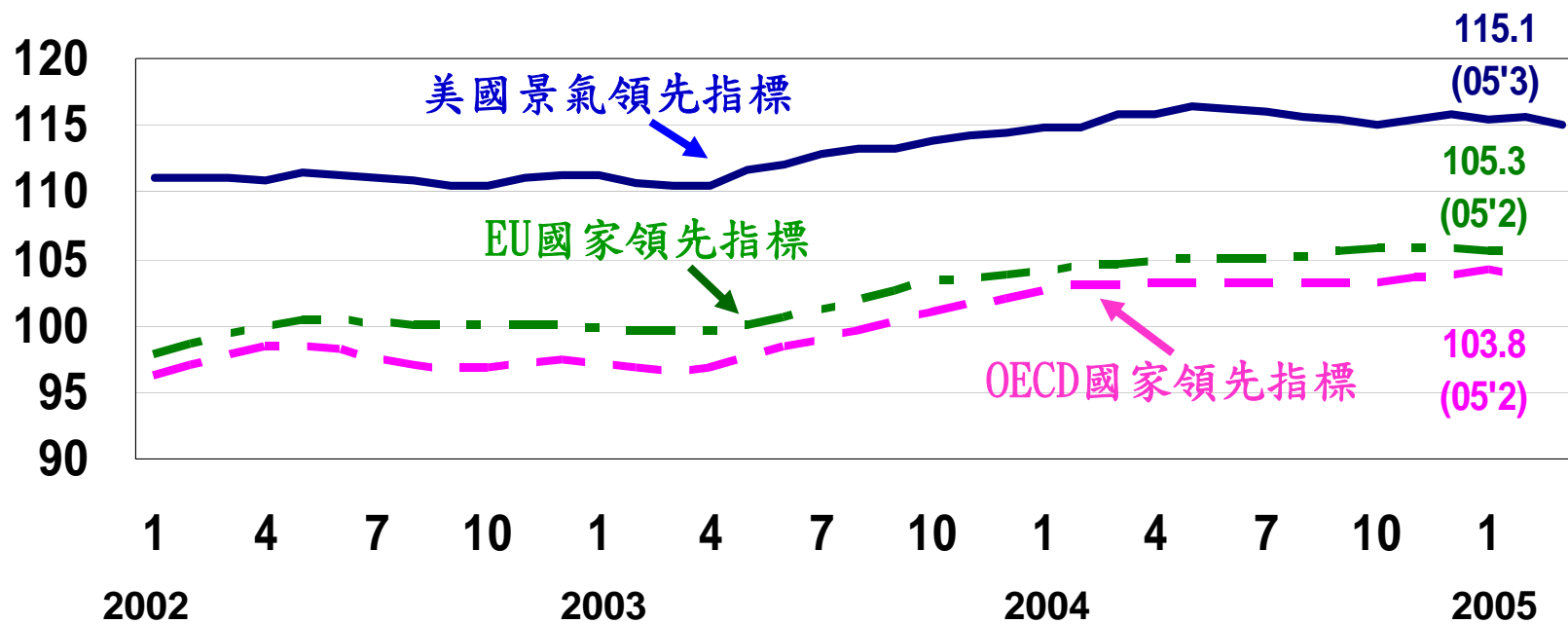
地區別	2002年	2003年	2004年	2005年
全球經濟成長率	1.8 (1.9)	2.6 (2.5)	4.1 (3.7)	3.3 (3.6)
美國	1.9 (2.2)	3.0 (3.1)	4.4 (4.7)	3.7 (3.8)
日本	-0.3 (0.2)	1.4 (2.2)	2.7 (2.4)	1.3 (2.3)
歐元區國家	0.9 (0.9)	0.6 (0.5)	1.8 (1.8)	1.5 (2.5)
亞洲國家(日本除外)	5.9 (5.7)	6.5 (5.8)	7.3 (6.5)	6.2 (6.1)
全球貿易量成長率	3.5 (2.9)	5.2 (4.6)	7.9 (6.9)	6.7 (7.3)

註：()內數字為Global Insight Inc.2004年1月預測值。

資料來源：Global Insight Inc., World Overview, April 15, 2005.

壹、國際經濟 — 國際景氣

- ◆ 2005年3月美國景氣領先指標較上月大幅下降0.4%，2005年2月OECD景氣領先指標轉較上月下降0.2%，EU國家則連續三個月小幅下降。
- ◆ 國際景氣領先指數普遍出現下降現象，未來走勢值得密切觀察。



註：EU指歐盟15國。

資料來源：1.美國經濟諮商理事會，網址<http://www.globalindicators.org/>。2. OECD，網址<http://www.oecd.org/>。

貳、國內經濟 — 經濟成長

◆ 今年以來國內經濟成長預測轉趨審慎

- ☞ 行政院主計處94年2月預測，受國際景氣減緩影響，初估今年第1季經濟成長率為4.03%，全年可望成長4.21%。
- ☞ 國內主要經濟機構預測，我國94年經濟成長率在4.05%~4.41%之間。

國內機構預測

單位：%

	94年	94年			
		Q1	Q2	Q3	Q4
中經院(94.4)	4.05	4.12	3.68	4.01	4.38
中研院(93.12)	4.05	4.01	3.03	4.30	4.78
台經院(94.4)	4.41	4.09	4.19	4.63	4.71
主計處(94.2)	4.21	4.03	4.08	4.24	4.46

資料來源：各發布機關。

貳、國內經濟 — 經濟成長(續)

- ◆ 主要國際機構預測我國今年經濟成長率將介於3.8%~4.2%之間。

國際機構對台灣經濟成長之預測 (2005年4月預測)

單位：%

預測機構	2005
IMF	4.0 (4.1)
ADB	4.2 (4.8)
World Bank	4.2 (4.3)
Global Insight	3.8 (4.0)

註：()內為前次預測數據。

資料來源：各預測機構

貳、國內經濟 — 固定資本形成

單位：%，新台幣億元

期間	民間投資		公營事業投資		政府投資	
	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額
89年	15.1	15,428	-3.0	2,289	-4.2	4,846
90年	-29.1	10,902	1.6	2,298	-6.4	4,524
91年	3.1	11,124	-1.6	2,215	-13.0	3,950
92年	-1.6	11,072	-4.7	2,131	-1.8	3,957
93年 _p	28.2	14,179	-15.1	1,830	-4.2	3,702
94年 _f	8.9	15,434	10.9	2,029	1.1	3,744
第1季 _f	17.7	3,388	-0.7	287	-1.9	738
第2季 _f	8.8	3,719	9.1	459	0.1	898
第3季 _f	9.7	3,834	9.4	471	2.6	951
第4季 _f	2.5	4,492	17.8	812	2.9	1,157

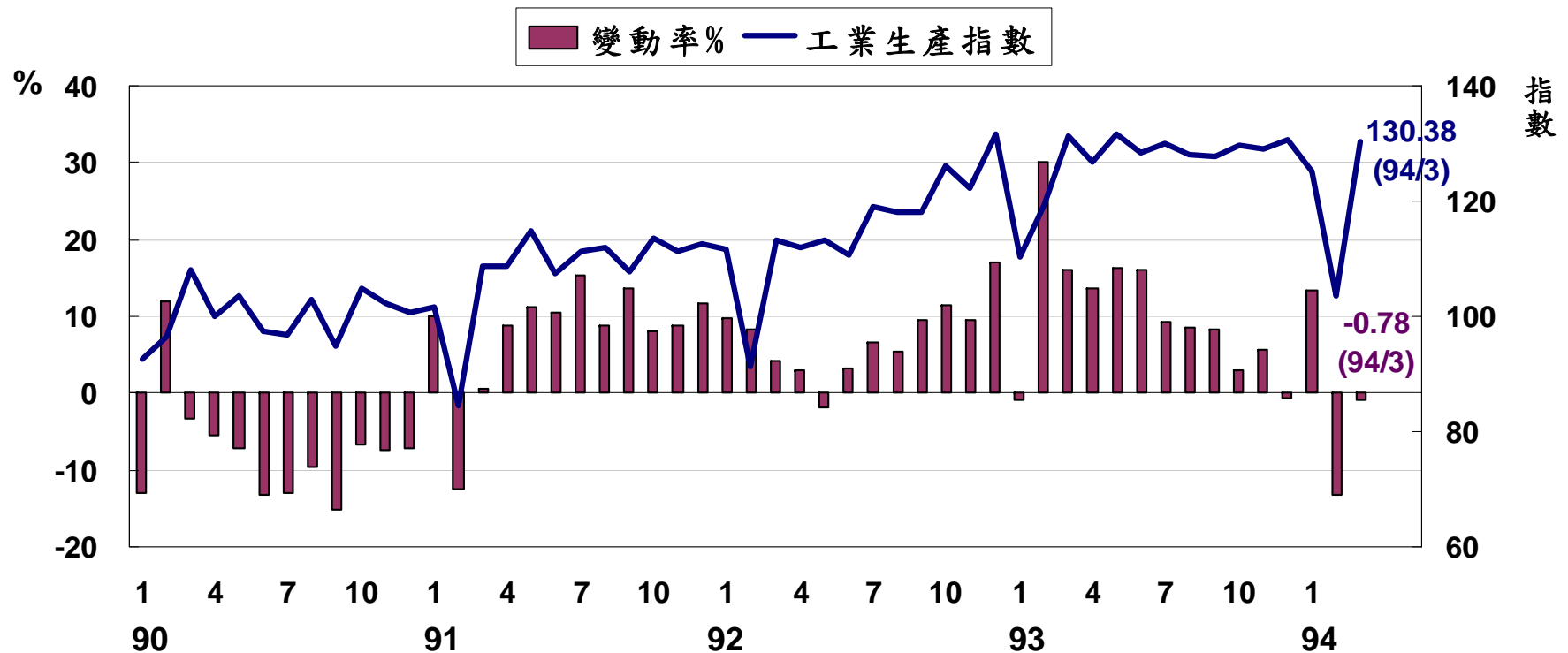
資料來源：行政院主計處國民所得統計評審委員會第188次委員會議，94年2月24日。

主計處94.2估測：

- ◆ 94年第1季民間實質投資承繼上年活絡之勢，初估成長17.7%；預測全年將成長8.9%。
- ◆ 94年第1季公共投資減幅明顯減緩。
- ◆ 若新十大建設特別預算931億元能獲立法院儘速通過並積極推動，公共投資可望轉為正成長。

貳、國內經濟 — 工業生產

- ◆ 94年3月工業生產較去年同月減少0.8%，其中製造業及房屋建築業分別減產0.8%及13.9%。
- ◆ 94年1-3月工業生產較上年同期減少0.6%。



資料來源：經濟部統計處新聞資料，[工業生產變動概況](#)，94年4月21日。

貳、國內經濟 — 製造業生產 — 四大業別

◆94年3月製造業較去年同月減產0.8%，1-3月合計較上年同期減產1.2%，四大業別中除金屬工業生產增加4.3%外，餘均減產。

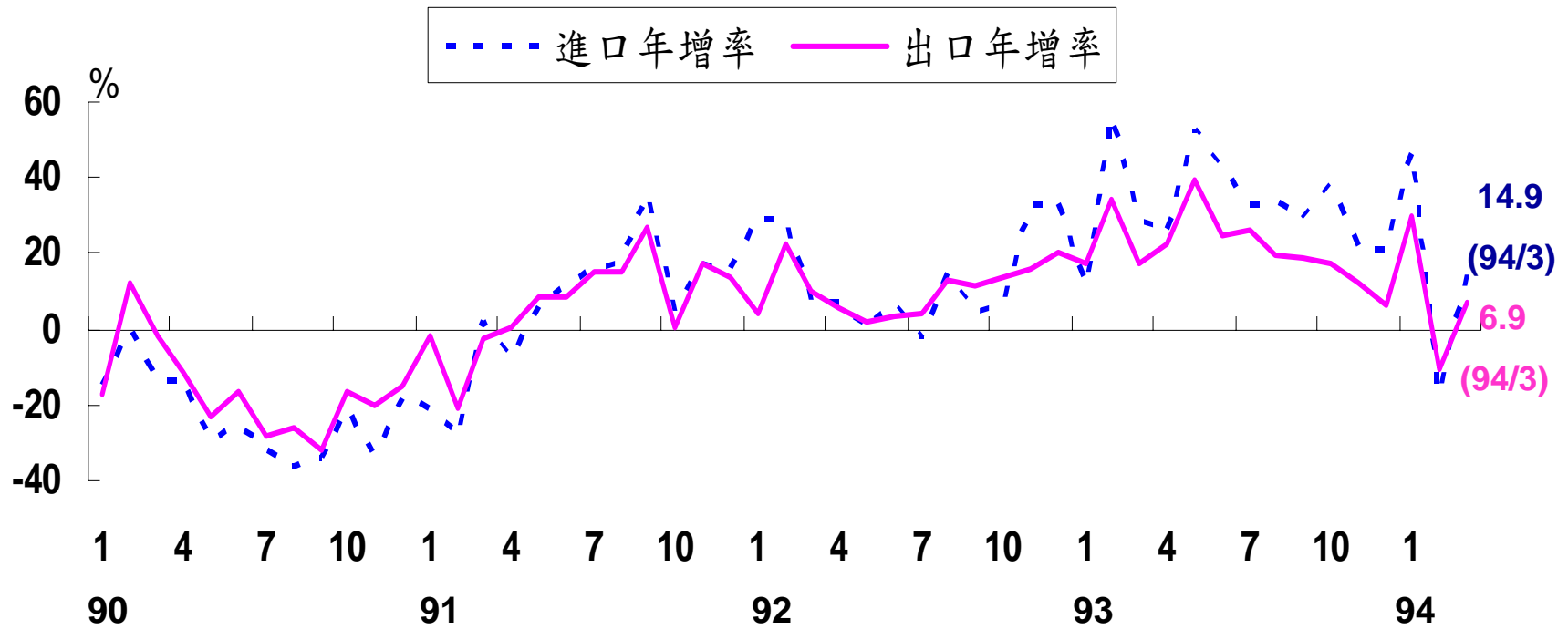
單位：年增率（%）

項目	90年	91年	92年	93年	94年			
					1月	2月	3月	1-3月
製造業	-8.4	9.4	7.4	10.5	12.7	-14.6	-0.8	-1.2
資訊電子工業	-11.7	17.8	11.7	14.1	9.8	-15.8	-2.9	-2.8
金屬機械工業	-13.7	9.4	5.2	11.4	24.5	-12.7	3.2	4.3
化學工業	2.0	7.3	9.4	9.8	8.6	-10.8	0.7	-1.2
民生工業	-8.1	-4.8	-3.2	-0.3	11.3	-22.1	-3.8	-5.0

資料來源：經濟部統計處新聞資料，工業生產變動概況，94年4月21日。

貳、國內經濟 — 對外貿易

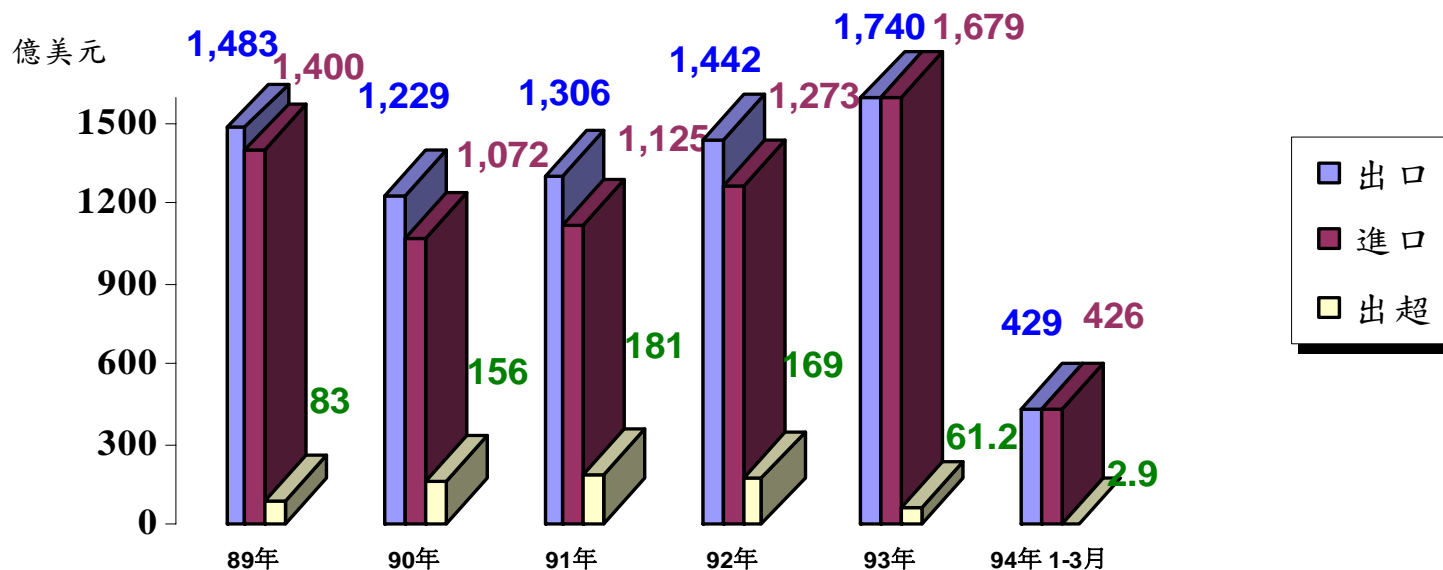
- ◆ 94年3月我國出、進口值均創歷年單月新高紀錄，並分別較去年同月增加6.9%及14.9%。
- ◆ 94年1-3月我國出、進口分別較上年同期成長7.8%及12.6%，對外貿易擴張力道雖較上年減緩，惟均屬穩健。



資料來源：財政部統計處新聞稿，[海關進出口貿易概況暨補充說明](#)，94年4月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易(續)

- ◆ 94年3月入超3.9億美元，主要係因農工原料(原油、鋼鐵、化學品)及資本設備(機械、飛機)進口增加所致。
- ◆ 94年1-3月累計對外貿易出超2.9億美元，較上年同期減少85.0%。



資料來源：財政部統計處新聞稿，[海關進出口貿易概況暨補充說明](#)，94年4月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 地區別

- ◆ 94年1-3月我國出口以東協六國成長13.4%最為明顯；對歐洲出口則轉為減退1.4%；主要進口地區則以自中國大陸及香港進口成長24.6%最為明顯。
- ◆ 94年1-3月對中國大陸及香港出口占我總出口比重為36.5%，較上年之36.4%增加0.1個百分點。

單位：%

	出口年增率					進口年增率				
	美國	日本	歐洲	中國大陸及香港	東協六國	美國	日本	歐洲	中國大陸及香港	東協六國
90年	-20.6	-23.1	-16.5	-10.8	-19.2	-27.4	-33.0	-21.2	-7.8	-21.0
91年	-3.2	-6.1	-6.3	28.6	6.4	-0.7	5.5	-2.3	25.0	3.8
92年	-3.1	-0.6	10.2	22.0	10.0	-7.0	19.6	10.9	31.0	5.3
93年	8.4	10.8	14.6	28.3	33.7	28.6	33.7	31.1	48.0	16.1
94年 1月	20.4	24.4	16.6	38.3	40.5	37.8	43.7	57.4	57.7	19.3
2月	-0.8	-3.9	-13.7	-20.4	-3.5	-21.7	-12.3	-21.6	-3.3	-24.4
3月	3.3	6.9	-4.9	11.3	8.1	0.2	12.1	6.0	21.2	-3.1
1-3月	7.3	8.8	-1.4	8.0	13.4	3.6	12.3	10.1	24.6	-3.9
1-3月金額 (億美元)	66.3	34.4	56.8	156.5	58.4	52.4	113.8	52.7	49.3	46.6
比重	15.5	8.0	13.3	36.5	13.6	12.3	26.7	12.4	11.6	11.0

 資料來源：財政部統計處新聞稿，[海關進出口貿易概況暨補充說明](#)，94年4月7日。

貳、國內經濟 — 對外貿易 — 產品別

- ◆ 94年1-3月出、進口產品均以鋼鐵及其製品成長最為顯著，各增加37.6%及30.4%。
- ◆ 向為我國投資重要指標之機械進口，1-3月進口值為47.7億美元，較上年同期成長27.2%，顯示國內民間投資意願續見上升。

單位：%

	出口年增率					進口年增率				
	資訊與通信產品	電子產品	鋼鐵及其製品	機械	光學器材	資訊與通信產品	電子產品	鋼鐵及其製品	機械	光學器材
90年	-19.9	-25.5	-17.2	-13.6	-19.5	-28.0	-22.9	-32.6	-38.5	-17.7
91年	2.4	9.5	13.6	10.9	46.9	1.6	9.9	28.1	-6.9	3.7
92年	-12.4	20.6	19.5	6.6	74.6	-26.1	9.9	29.0	17.4	44.3
93年	-9.0	30.1	28.1	21.4	60.0	-10.1	20.5	72.1	53.4	26.6
94年 1月	-8.6	25.4	64.4	38.9	12.1	9.5	18.8	58.5	77.0	6.0
2月	-38.9	-12.9	13.9	-8.8	-27.2	-25.6	-15.2	12.4	-10.8	-28.4
3月	-25.6	4.4	37.9	6.2	0.6	-5.2	-1.5	24.9	28.0	-10.2
1-3月	-25.0	4.8	37.6	11.0	-5.3	-7.0	0.1	30.4	27.2	-11.7
1-3月金額 (億美元)	25.1	95.8	34.8	29.4	23.4	12.5	74.3	28.8	47.7	15.3
比重	5.9	22.4	8.1	6.9	5.5	2.9	17.5	6.8	11.2	3.6

貳、國內經濟 — 外銷訂單

- ◆ 94年3月外銷訂單209億美元，創歷年單月最高紀錄，累計1-3月外銷訂單金額555.1億美元，較上年同期增加20.1%。
- ◆ 94年1-3月主要接單地區中，自日本接單成長45.5%，增幅最大；主要接單貨品以精密儀器產品增幅最為顯著。

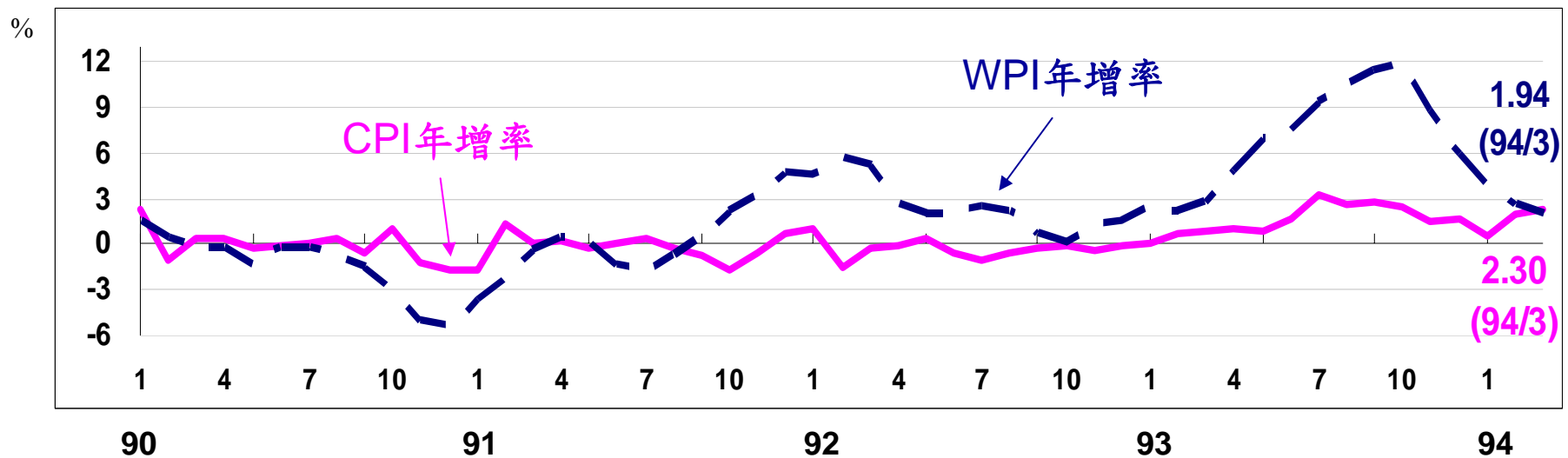
單位：億美元，%

	外銷訂單		地區別年增率				主要接單貨品別年增率						
	金額	年增率	美國	日本	歐洲	中國大及香港	資訊與通信產品	電子產品	紡織品	基本金屬製品	機械	塑膠橡膠製品	精密儀器
90年	1,357.1	-11.5	-12.4	-17.0	-16.9	-10.1	-12.3	-23.6	-13.5	-9.9	-1.9	-10.1	15.7
91年	1,509.5	11.2	4.0	15.1	5.7	25.0	24.5	11.3	-2.1	16.9	12.6	4.1	7.0
92年	1,700.3	12.6	8.0	14.3	12.8	18.9	16.0	16.5	2.0	4.5	6.4	10.3	63.7
93年	2,150.9	26.5	27.1	20.7	30.7	28.1	15.1	38.8	0.7	31.5	27.2	30.9	89.2
94年													
1月	184.2	32.2	33.9	45.0	30.7	52.3	7.5	26.9	10.0	44.7	34.6	65.3	118.8
2月	161.9	7.7	9.7	45.7	15.7	1.0	5.7	10.0	-18.7	6.6	9.6	24.6	20.0
3月	209.0	21.2	18.9	45.8	23.9	29.3	8.3	17.0	1.8	23.8	19.5	34.1	70.7
1-3月	555.1	20.1	20.4	45.5	23.2	26.5	7.2	17.7	-2.8	24.0	20.8	40.1	65.6
1-3月金額 (億美元)	555.1	-	148.5	63.0	90.6	131.1	95.7	116.3	30.4	53.8	32.4	34.7	32.1

 資料來源：經濟部統計處新聞稿，外銷訂單變動提要分析，94年4月21日。

貳、國內經濟 — 物價

- ◆ 94年3月受蔬菜、油品等價格上揚影響，CPI漲幅擴大為2.30%，1-3月平均較上年同期上漲1.57%，漲幅尚溫和。
- ◆ 94年3月份WPI較去年同月上漲1.94%，漲幅續見明顯縮小，主要受新台幣升值致進口物價漲幅減緩影響；1-3月WPI平均較上年同期上漲2.85%。



註：94年4月CPI較上年同月上漲1.61%；WPI較上年同月上漲2.07%，漲幅均尚稱溫和。

資料來源：行政院主計處編印，中華民國台灣地區物價統計月報及新聞稿，94年4月6日。

貳、國內經濟 — 稅課收入

- ◆ 94年3月稅課收入1,188億元，較去年同月增加5.4%。
- ◆ 94年1-3月稅課收入2,738億元，較上年同期減少0.8%，主要係證券交易稅及營業稅減少所致；稅課收入預算達成率為20.2%。

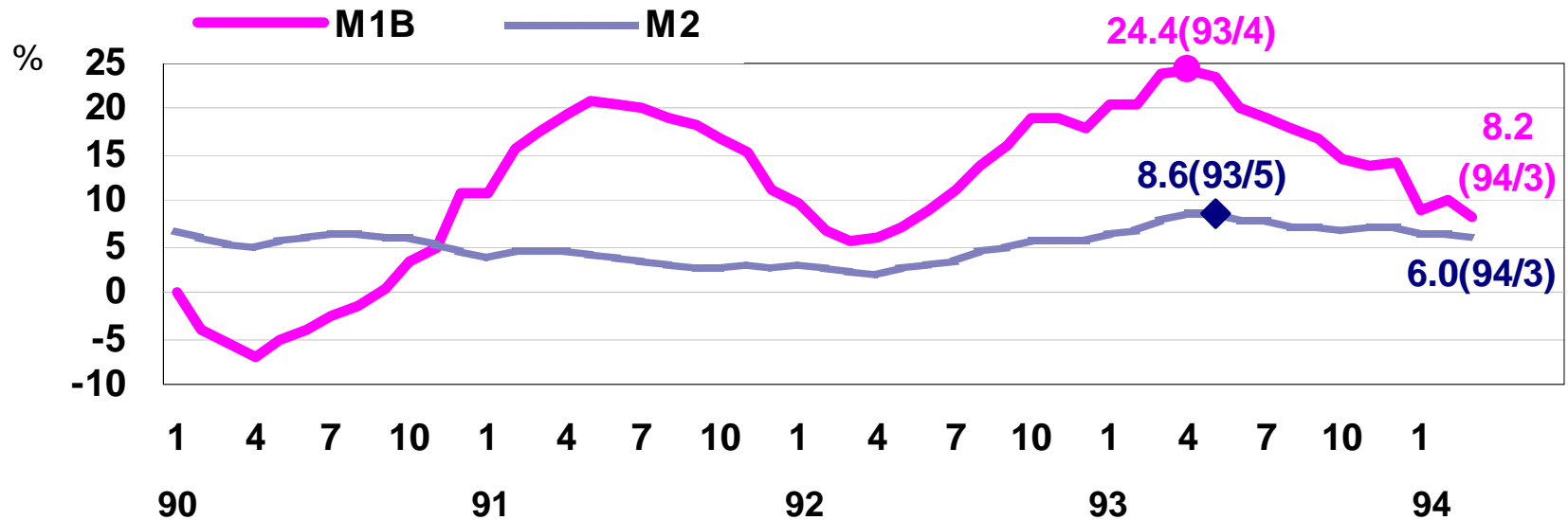
單位：新台幣億元

稅目	94年3月	較去年同月增減%	本年度累計	較上年同期增減%	本年度預算數	預算達成率(%)
稅課收入	1,188	5.4	2,738	-0.8	13,579	20.2
1.關稅	69	0.4	193	5.0	820	23.5
2.所得稅	246	54.5	642	13.7	4,834	13.3
3.貨物稅	131	-12.7	407	3.4	1,590	25.6
4.證券交易稅	65	-50.9	144	-51.6	957	15.1
5.營業稅	435	5.1	741	-2.4	2,110	35.1
6.土地稅	124	44.8	304	17.9	1,158	26.3
土地增值稅	119	48.9	287	19.1	663	43.3
7.其他各稅	47	-43.4	127	-21.6	1,658	8.0

資料來源：財政部統計處編印，全國稅收統計快報（初步統計），94年4月8日。

貳、國內經濟 — 金融面 — 貨幣總計數

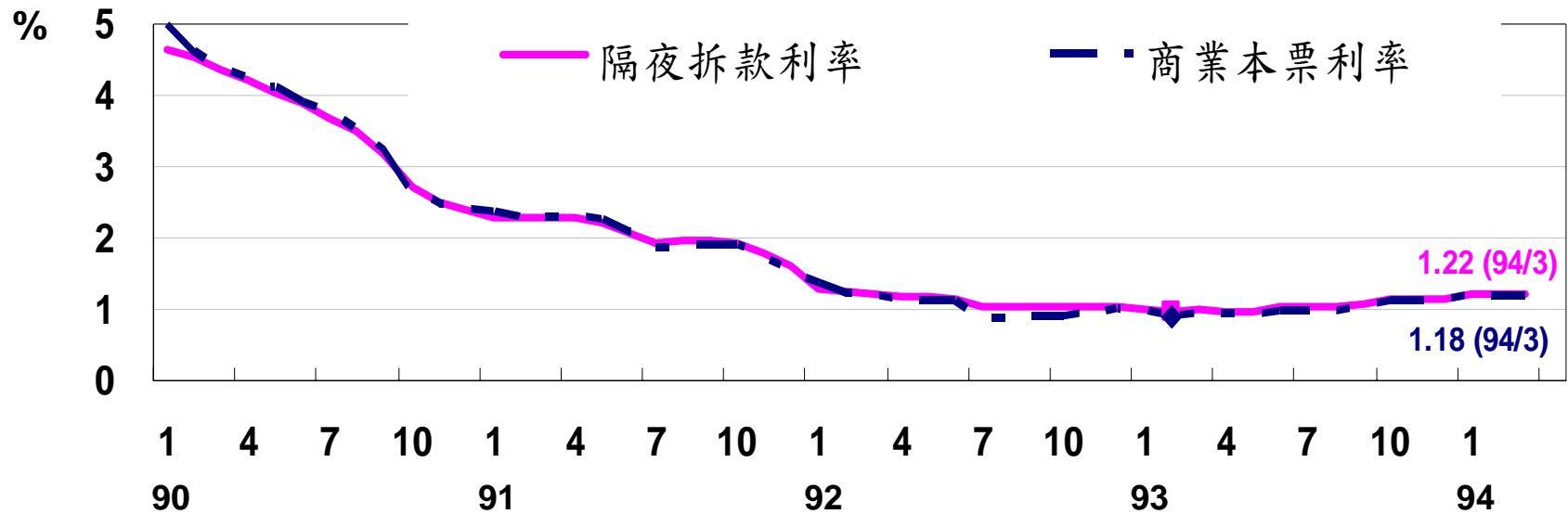
- ◆ 94年3月M2與M1B年增率分別為6.0%及8.2%，分別較上月減少0.5個百分點與1.8個百分點。主要係因農曆春節過後，通貨陸續回籠，以及外資淨匯入減少之影響。
- ◆ 94年1-3月M2與M1B年增率分別為6.2%及9.1%，均較去年第4季減緩。



資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

貳、國內經濟 — 金融面 — 利率

- ◆ 94年3月金融業隔夜拆款與商業本票利率分別為1.22%與1.18%，分別較上月提高0.02個百分點與下降0.01個百分點，貨幣市場資金仍屬寬鬆。

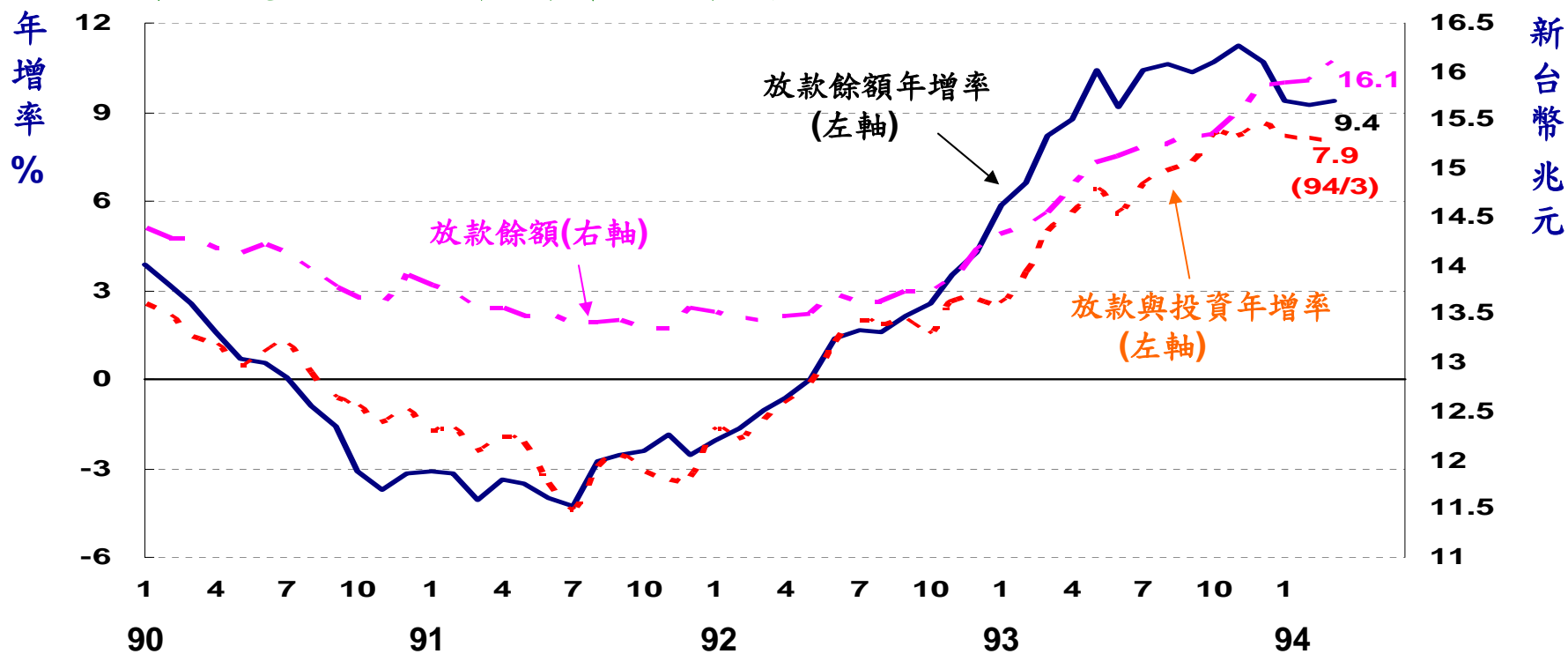


註：商業本票利率為票券次級市場31天至90天期利率。

資料來源：中央銀行編印，[中華民國台灣地區金融統計月報](#)，各期。

貳、國內經濟 — 金融面 — 放款與投資

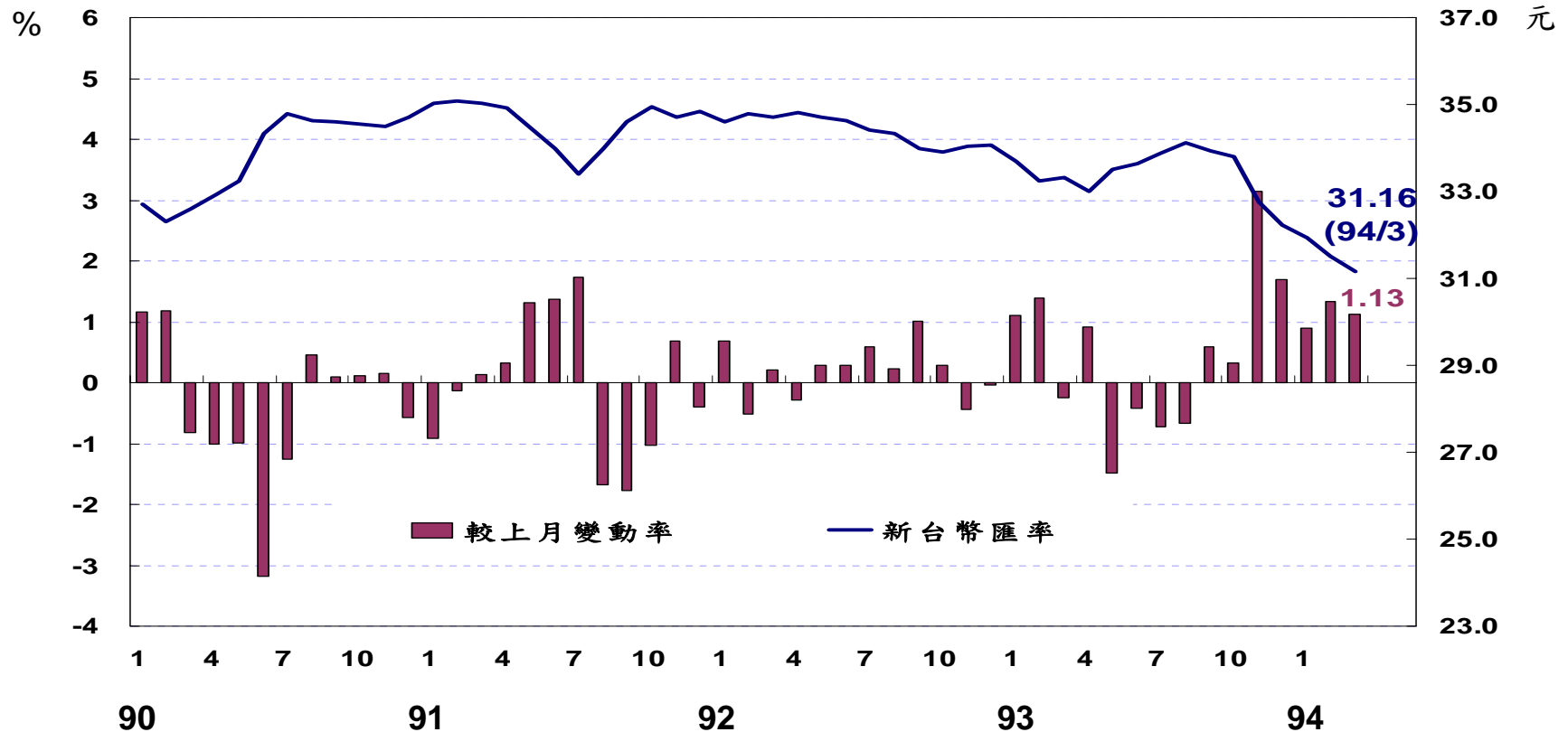
- ◆ 94年3月主要金融機構放款與投資年增率為7.9%，較上月略降。
- ◆ 94年3月底主要金融機構放款餘額持續增加為16.1兆元，創歷史新高；年增率回升為9.4%。



資料來源：中央銀行編印，中華民國台灣地區金融統計月報，各期。

貳、國內經濟 — 金融面 — 匯率

- ◆今年以來新台幣兌美元匯價呈升多貶少格局。
- ◆94年3月新台幣兌美元匯率先升後貶，平均匯率為31.16元，續較上月升值1.13%。

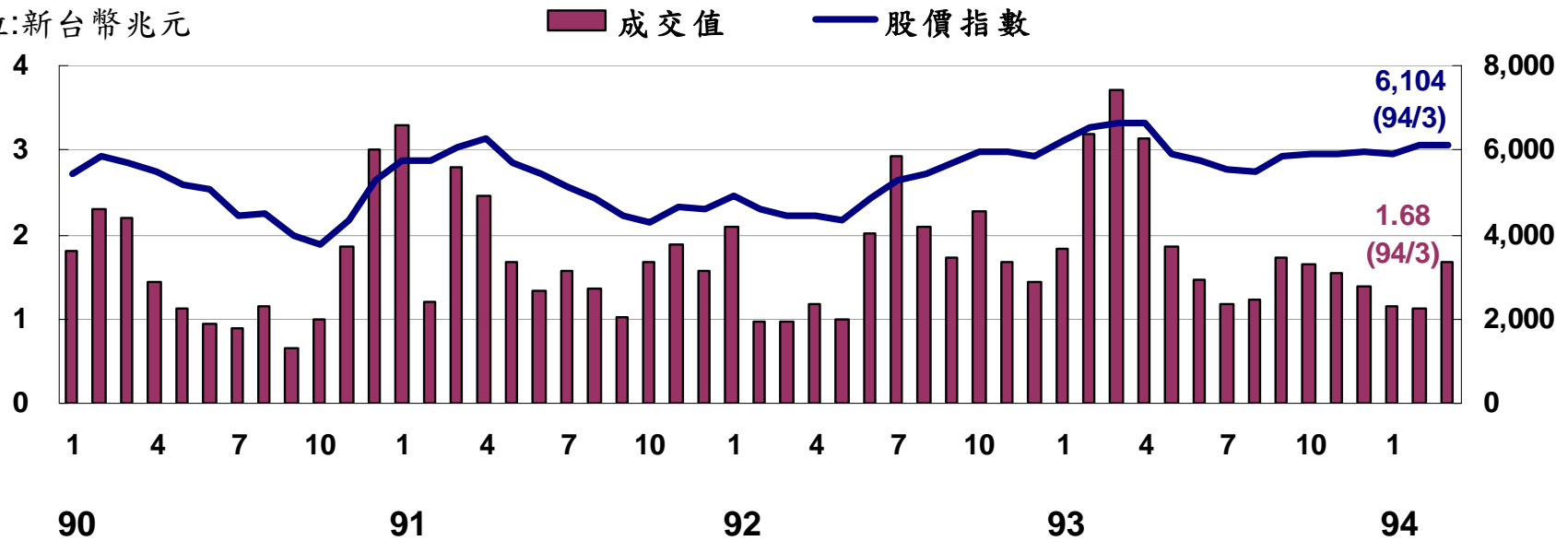


資料來源：經建會經研處彙編。

貳、國內經濟 — 金融面 — 股市

- ◆94年3月平均加權股價指數為6,104點，較上月上升3點；日平均成交金額則由2月的860億元減至729億元。
- ◆94年3月中旬以來，受油價再度高漲、美國升息及企業公佈第1季財務報告等影響，投資人轉趨保守，台股呈量縮盤整局面。

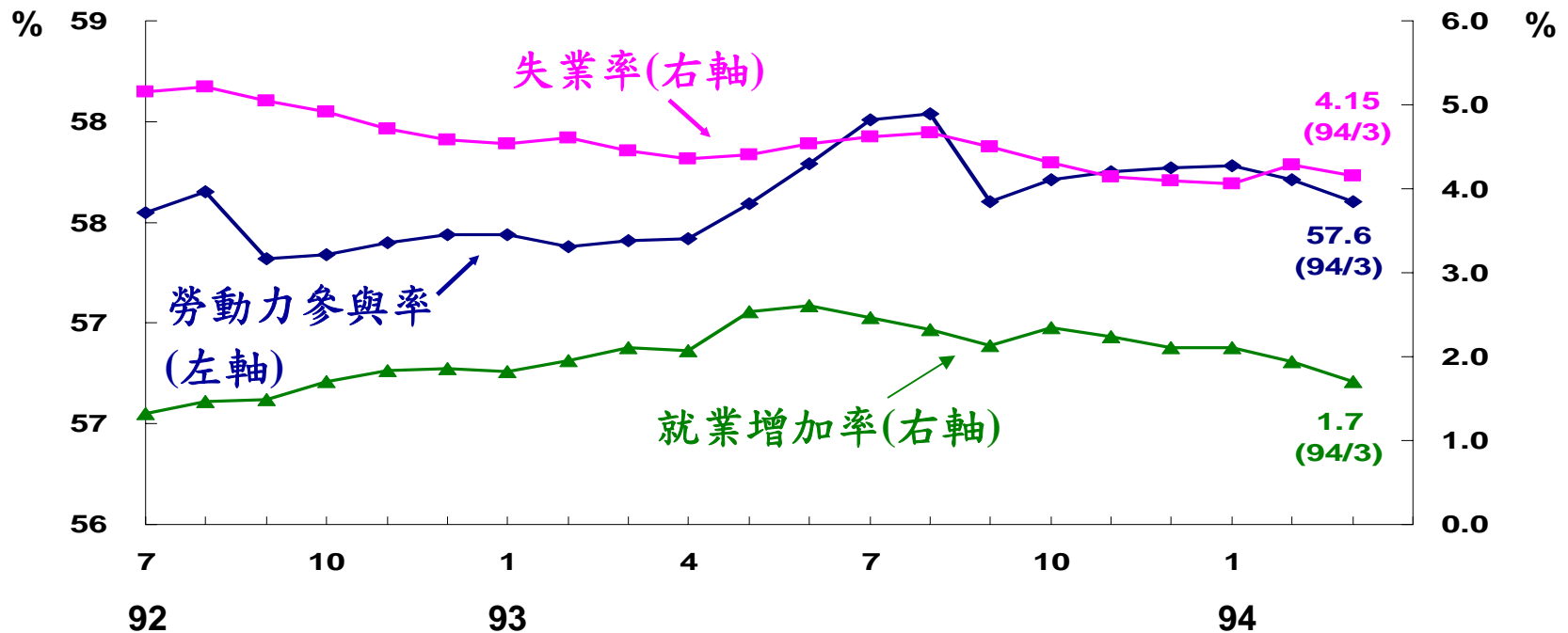
單位:新台幣兆元



資料來源：台灣證券交易所編印，證交資料，各期。

貳、國內經濟 — 就業市場

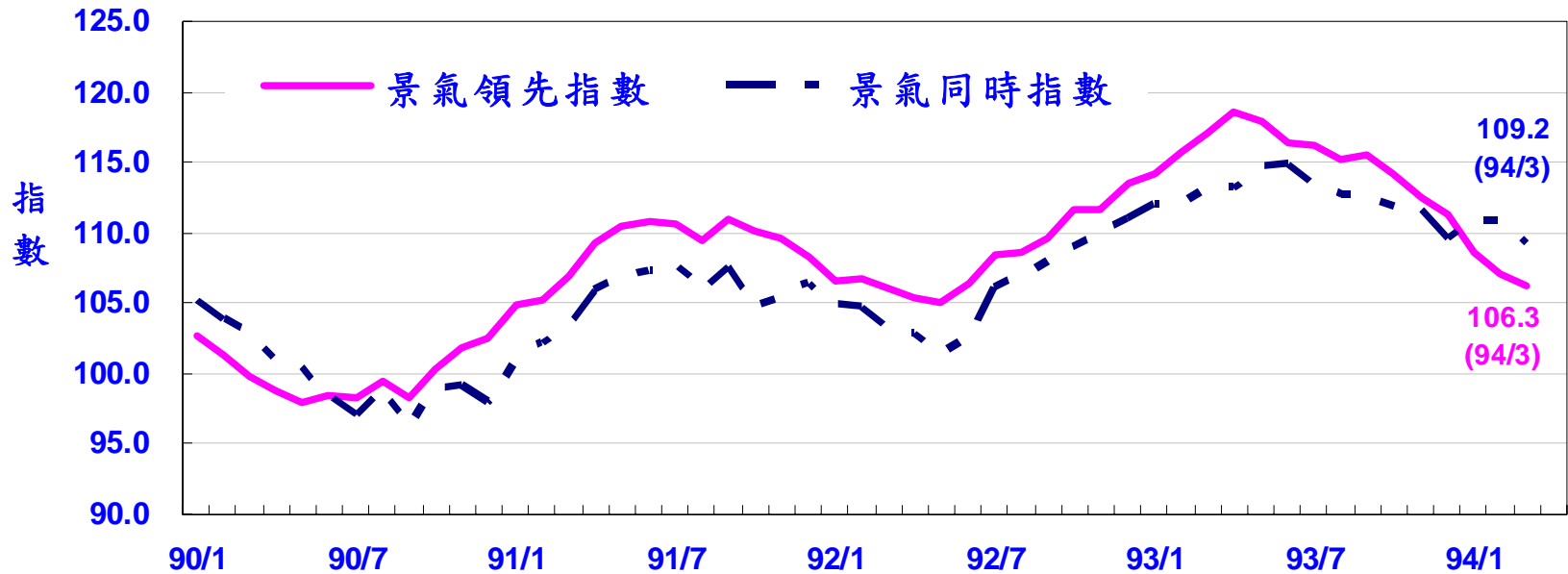
- ◆94年3月勞動參與率為57.6%；就業人數較去年同月增加1.7%；失業率回降為4.15%。
- ◆94年1-3月平均就業人數較上年同期增加1.9%，平均勞動力參與率上升0.29個百分點，平均失業率為4.16%，較上年同期下降0.37個百分點；就業市場持續回穩。



資料來源：行政院主計處編印，就業與薪資統計速報及臺灣地區人力資源調查統計結果，94年3月。

貳、國內經濟 — 景氣領先及同時指標

◆94年3月景氣領先指數為106.3，景氣同時指數為109.2，均續呈下降趨勢。



資料來源：經建會經研處，94年3月份景氣概況新聞稿，94年4月27日。

貳、國內經濟 — 景氣對策燈號

◆94年3月景氣對策信號在維持5個月的綠燈後，首次出現黃藍燈，顯示國內景氣趨緩。

一年來景氣對策信號

項目		93年(2004)										94年(2005)					
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2月		3月		
		月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	燈號	%	燈號	%
綜合判斷	燈號																
	分數	36	37	39	36	35	33	32	29	28	26	23	23		21		
金融面指標	貨幣總計數M _{1B} 變動率													8.1		8.3	
	直接及間接金融變動率													7.6		7.5 _p	
	票據交換及跨行通匯總額變動率													-9.3		-11.9	
	股價指數變動率													-6.4		-8.3	
實質面指標	製造業新接訂單指數(平減)變動率													4.8 _r		4.1 _p	
	海關出口值(平減)變動率													3.3 _r		6.9 _p	
	工業生產指數變動率													3.9 _r		-0.2 _p	
	製造業成品存貨率													65.5		59.8 _p	
	非農業部門就業變動率													2.9		2.5	

燈號說明：●：紅燈，●：黃紅燈，●：綠燈，●：黃藍燈，●：藍燈。

綜合判斷分數及燈號：●：45-38 ●：37-32 ●：31-23 ●：22-17 ●：16-9。

註：1. p為初步統計值，r為修正值。 2. 除股價指數外各指標均經季節調整，變動率係與上年同期相較。

資料來源：經建會經研處，94年3月份景氣概況新聞稿，94年4月27日。

貳、國內經濟 — 景氣 — 景氣預期

◆今年以來製造業廠商對短期未來景氣的看法轉趨樂觀。

產業景氣調查結果（未經季節調整）

期間	對未來三個月景氣之預期（單位：廠家百分比）			
	轉好(1)	不變(2)	轉壞(3)	淨變動(1)-(3)
2004年 4月	13	74	13	0
5月	14	69	17	-3
6月	12	73	15	-3
7月	12	71	17	-5
8月	16	71	13	3
9月	14	68	18	-4
10月	13	72	15	-2
11月	12	68	20	-8
12月	12	71	17	-5
2005年 1月	22	64	14	8
2月 _r	23	67	10	13
3月 _p	19	74	7	12

註：p表初步值，r表修正值。資料來源：經建會經研處，94年3月份景氣概況新聞稿，94年4月27日。

參、結語與建議

- 一、**94年1-3月**，工業生產轉呈微幅下降，惟外銷訂單持續熱絡，對外貿易與就業維持穩健成長，失業情況亦見改善；金融活動方面，貨幣市場資金寬鬆，匯市呈現升值走勢，股市則呈現盤整局面。整體而言，景氣指標呈現下降趨勢，景氣燈號**3月**首度由代表經濟穩定成長的綠燈，轉為代表景氣趨緩的黃藍燈，未來國內景氣動向值得密切注意。
- 二、今年以來，受全球經濟降溫、國際油價上揚以及利率變動等不確定因素影響，國內外主要預測機構對我國經濟成長之最新預測轉趨審慎保守，惟經濟成長率預估仍大多介於**4.0%~4.4%**之間。

三、為期達成今年經濟成長率**4.5%**以上之計畫目標，建議採取以下因應策略：

1. 積極協調立法院儘早通過今**(94)**年新十大建設特別預算，並加速執行，同時積極鼓勵民間參與公共建設。
2. 持續推動法規鬆綁以與國際接軌，並促進研究發展，建構有利新興產業的發展環境，提振民間投資。
3. 加速文化及觀光產業等服務業發展，以促進民間消費。
4. 繼續適度擴增優惠房貸額度，以激勵房地產市場。
5. 必要時增加調節性公共工程計畫，適時提振景氣。
— 如提早推動**8年800億元**防洪整治計畫等。



簡報完畢

敬請指教

